

工银高端制造股票 (000793)

瞄准高端装备制造业，分享行业发展红利

报告摘要：

- **工银瑞信高端制造行业证券投资基金 (000529) 是一只股票型基金**，主要投资具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票、债券、债券回购、资产支持证券、银行存款、股指期货与权证等。拟任基金经理黄安乐先生和修世宇先生分别具有 11 年和 7 年的证券从业经历，投资研究经验丰富。本基金认购起点 1000 元起，最高认购费率 1.20%，最高赎回费率 1.50%。
- **瞄准高端装备制造业，分享行业发展红利。** 高端装备主要包括传统产业转型升级和战略性新兴产业发展所需的高技术高附加值装备，按照《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》明确的重点领域和方向，高端装备制造业主要包括航空装备、卫星及应用、轨道交通装备、海洋工程装备、智能制造装备。高端制造行业具有技术含量高、资本投入高、附加值高、信息密集度高，以及产业控制力较高、带动力较强的特点，成长潜力巨大。本基金将重点投资高端制造行业上市公司股票，投资于本基金界定的高端制造行业股票资产占非现金基金资产的比例不低于 80%。
- **定性与定量相结合选股。** 在具体股票的选择方面，本基金从资产流动性、经营效率、盈利能力等方面分析公司的财务状况及变化趋势，考察企业持续发展能力；采用市盈率、市净率、市现率、市销率等相对估值指标，净资产收益率、销售收入增长率等盈利指标、成长性指标以及其他指标对公司进行多方面的综合评估。对每一只备选投资股票，采用现金流折现模型等方法评估公司股票的合理内在价值，同时结合股票的市场价格，选择最具有投资吸引力的股票构建投资组合。

一、基金产品介绍

工银瑞信高端制造行业证券投资基金（000529）是一只股票型基金，主要投资具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票、债券、债券回购、资产支持证券、银行存款、股指期货与权证等。拟任基金经理黄安乐先生和修世宇先生分别具有 11 年和 7 年的证券从业经历，投资研究经验丰富。本基金认购起点 1000 元起，最高认购费率 1.20%，最高赎回费率 1.50%。

本基金通过系统、深入、全面的挖掘符合高技术、高附加值且具有长期发展潜力和估值优势的高端制造行业上市公司股票，实现基金资产的长期稳定增值。

本基金业绩比较基准为： $85\% \times$ 中证中游指数收益率 $+15\% \times$ 中债综合指数收益率。

基金的投资组合比例为：股票投资占基金资产的比例为 80%-95%。其中，本基金投资于本基金界定的高端制造行业股票资产占非现金基金资产的比例不低于 80%。任何交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。

本基金是股票型基金，其预期收益及风险水平高于货币市场基金、债券型基金与混合型基金，属于风险水平较高的基金。本基金主要投资于高端制造行业股票，其风险高于全市场范围内投资的股票型基金。

二、基金分析

1、基金特色

（1）瞄准高端装备制造业，分享行业发展红利

高端装备主要包括传统产业转型升级和战略性新兴产业发展所需的高技术高附加值装备，按照《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》明确的重点领域和方向，高端装备制造业主要包括航空装备、卫星及应用、轨道交通装备、海洋工程装备、智能制造装备。高端制造行业具有技术含量高、资本投入高、附加值高、信息密集度高，以及产业控制力较高、带动力较强的特点，成长潜力巨大。本基金将重点投资高端制造行业上市公司股票，投资于本基金界定的高端制造行业股票资产占非现金基金资产的比例不低于 80%。

（2）定性与定量相结合选股

在具体股票的选择方面，本基金从资产流动性、经营效率、盈利能力等方面分析公司的财务状况及变化趋势，考察企业持续发展能力；采用市盈率、市净率、市现率、市销率等相对估

值指标，净资产收益率、销售收入增长率等盈利指标、成长性指标以及其他指标对公司进行多方面的综合评估。对每一只备选投资股票，采用现金流折现模型等方法评估公司股票的合理内在价值，同时结合股票的市场价格，选择最具有投资吸引力的股票构建投资组合。

2、公司旗下同类基金的收益分析

工银高端制造股票是一只股票型基金。工银瑞信基金公司目前旗下有多只股票型基金，表格 1 中列出了工银基金旗下的其他 9 只成立一年以上的股票型基金在近一年的业绩表现，可以看到公司旗下股票型基金在近一年的整体业绩表现良好，除工银红利和工银大盘蓝筹外均跑赢了同类平均水平。

表格 1： 工银基金旗下混合型基金在近一年的收益情况

基金代码	基金名称	分类	近一年涨幅	同类平均涨幅	沪深 300 涨幅	同类排名
000251	工银金融地产股票	股票型	12.63%	7.67%	-0.30%	11 592
481001	工银核心价值	股票型	13.33%	7.67%	-0.30%	153 592
481004	工银稳健成长	股票型	14.21%	7.67%	-0.30%	136 592
481006	工银红利	股票型	-1.19%	7.67%	-0.30%	481 592
481008	工银大盘蓝筹	股票型	7.60%	7.67%	-0.30%	250 592
481010	工银中小盘成长	股票型	12.81%	7.67%	-0.30%	162 592
481013	工银消费服务行业	股票型	14.74%	7.67%	-0.30%	131 592
481015	工银主题策略	股票型	27.71%	7.67%	-0.30%	31 592
481017	工银量化策略股票	股票型	11.58%	7.67%	-0.30%	174 592

数据来源：Choice 数据、天天基金研究中心 截止日期：2014-9-21

3、基金经理简介

黄安乐

11 年证券从业经验，先后在天相投资顾问有限公司担任研究员，国信证券经济研究所担任资深分析师，国信证券资产管理总部担任投资经理、研究员；2010 年加入工银瑞信，现任权益投资部副总监，2011 年 11 月 23 日至今担任工银主题策略股票基金基金经理，2013 年 9 月 23 日至今担任工银精选平衡混合基金基金经理。

修世宇

7 年证券从业经验，先后在工银瑞信基金管理有限公司担任研究员，在民生人寿保险股份有限公司担任分析师；2012 年加入工银瑞信，曾任研究部高级研究员，现任基金经理。

表格 2：黄安乐先生过往管理情况

基金代码	基金名称	基金类型	起始时间	截止时间	任职天数	任职回报
483003	工银精选平衡	混合型	2013-09-11	至今	1 年又 11 天	4.83%
481015	工银主题策略	股票型	2011-11-23	至今	2 年又 304 天	56.04%

数据来源：Choice 数据、天天基金研究中心 截止时间：2014-9-21

投资建议等级划分

推荐	投资价值高，建议买入
谨慎推荐	投资价值良好，建议谨慎参与，可适当买入
中性	投资价值一般，风险点明显，建议观望
回避	风险较高，建议回避

免责声明：

本报告是天天基金网基于公开信息研究发布，不构成投资建议。投资者据此操作，风险自担。市场有风险，投资需谨慎。